

「2022.07.15」

花生市场周报

悲观情绪笼罩市场，花生市场弱势运行

作者：王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

- ◆ 宏观方面，市场以悲观情绪为主。油脂盘面偏弱运行，本周花生价格和宏观因素联系紧密，但相比其他油脂，花生较为抗跌。从基本面看，供给方面，产区余量见底，贸易商挺价心理加强，种植面积下降预期对花生价格形成底部支撑；需求方面，压榨利润下降，油厂开机率仍处于低位，花生油走货一般。总体来说，市场购销清淡，供求略偏紧，但基本面对花生价格涨跌影响有限，近期价格受宏观因素影响更大。
- ◆ 盘面上，本周花生2210合约收跌3.86%，收报9206元/吨，弱势运行。技术上，日MACD指标显示绿色动能柱扩大，DIFF与DEA运行于0轴下方，且有继续向下运行的态势；近期宏观情况复杂，花生期价与其联系紧密，操作上，建议暂且观望。

本周期货市场弱势运行

图1、花生2210合约走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周花生期货弱势运行，收跌3.86%，收报9206元/吨。

花生期货价差扩大

图2、花生2210和2211期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2210和2211期货合约收盘价价差扩大, 收报118元/吨, 近强远弱。

本周前二十名净持仓减少

图3、花生前二十名多空持仓



来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

图4、CZCE花生期货前二十名净持仓



来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年7月15日，花生期货前二十名多头持仓87561手，空头持仓90771手，净持仓-3210手，较上周减少294手。

本周仓单为0张

图5、花生注册仓单数量



来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2022年7月15日，花生注册仓单0张。

花生现货价格平稳偏强运行

图6、主产区通货花生仁现货价格



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图7、全国油料米市场均价



来源：国家统计局 瑞达期货研究院

根据我的农产品网，截止7月15日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8900 (+0) 元/吨、9350 (+100) 元/吨。花生现货价格偏强运行。

根据国家统计局，截止7月10日当周，全国油料米平均价格为8416.70元/吨。

花生基差处于反向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差



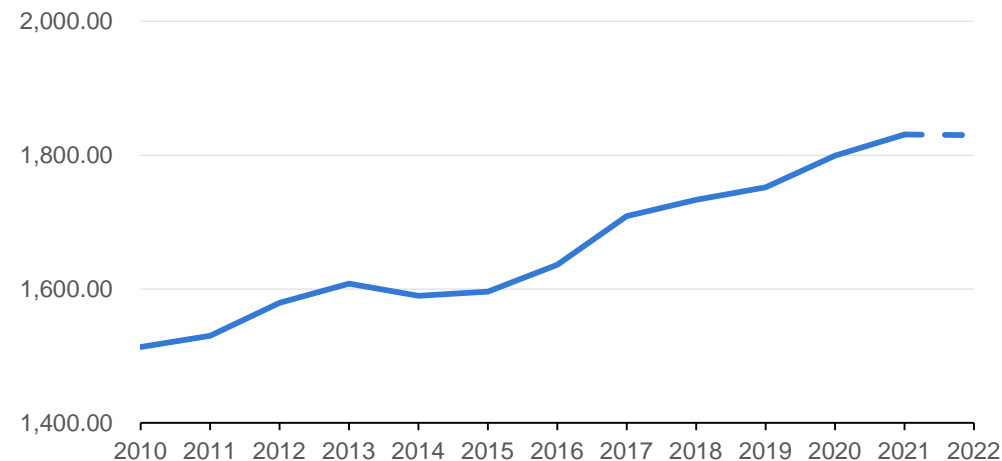
来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截至7月15日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为360.67元/吨，较上周上升426元/吨，处于反向市场。

供应端——产区余量零星

图9、中国花生产量

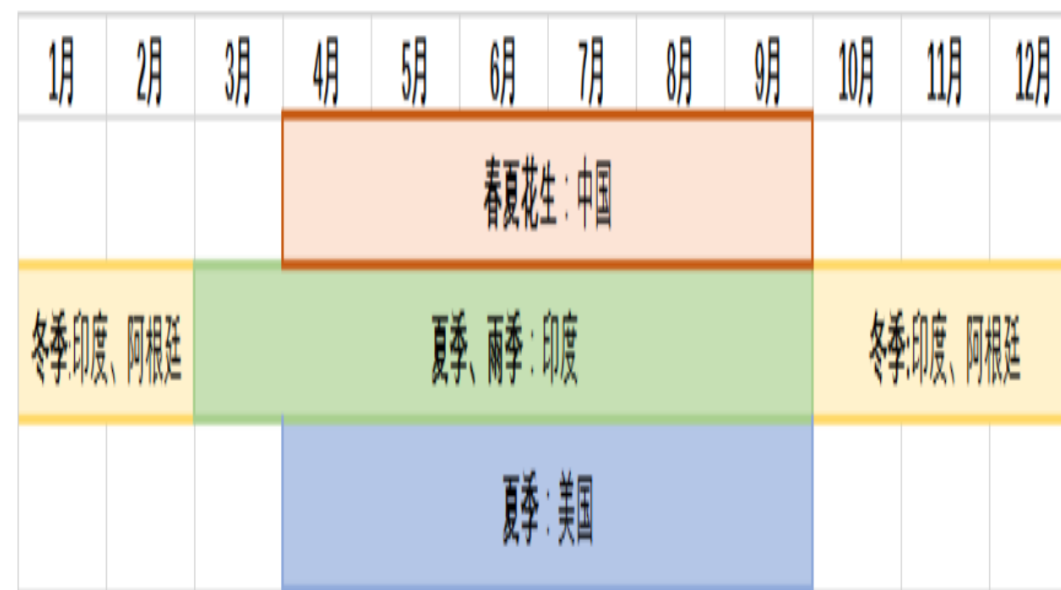
中国花生产量（万吨）



* Note: 《“十四五”全国种植业发展规划》：2025年产量超1900万吨

来源：美国农业部 瑞达期货研究院

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

2010年以来，中国花生产量已经实现十连增，2021/22年度为1820万吨。根据《“十四五”全国种植业发展规划》，2025年花生产量超过1900万吨，要想实现这个目标，产量年均增长要达到1.08%左右。产区余量所剩不多，贸易商对冷库货源挺价心理仍存，供需僵持。

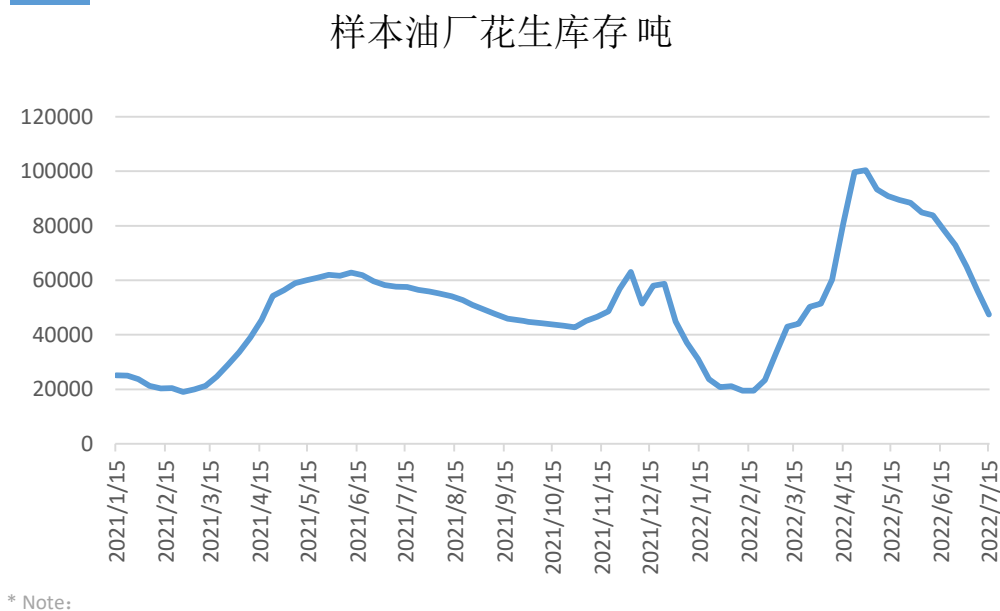
产业——油厂开机率处于低位，花生库存继续减少

图11、样本油厂开机率 %



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图12、样本油厂花生库存 吨

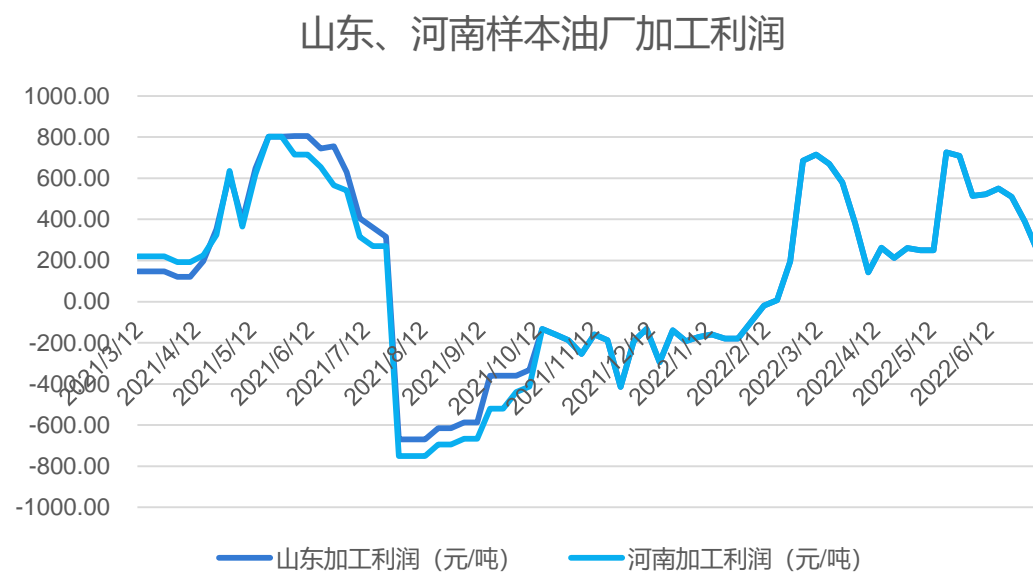


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周样本油厂开机率与上周持平，处于低位。截止7月15日，样本油厂开机率为19.7 (+0) %；截至7月15日，样本油厂花生库存为47455 (-8600) 吨。

产业——油厂加工利润下降

图13、样本油厂加工利润 元/吨



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为162.5元/吨，较上周147.5元/吨下降80元/吨。

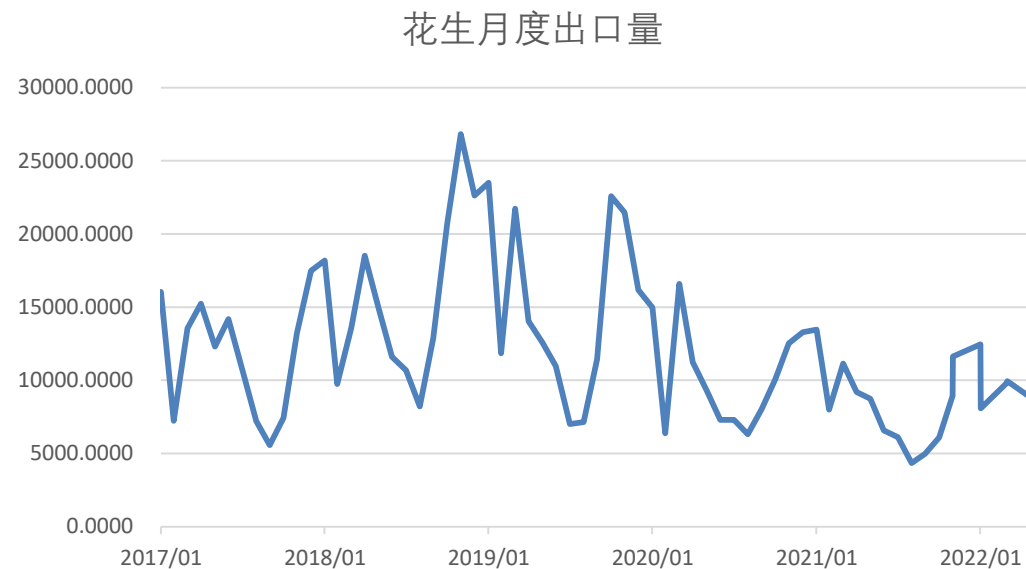
产业——花生月度进口量增加、出口量减少

图14、花生月度进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、花生月度出口量

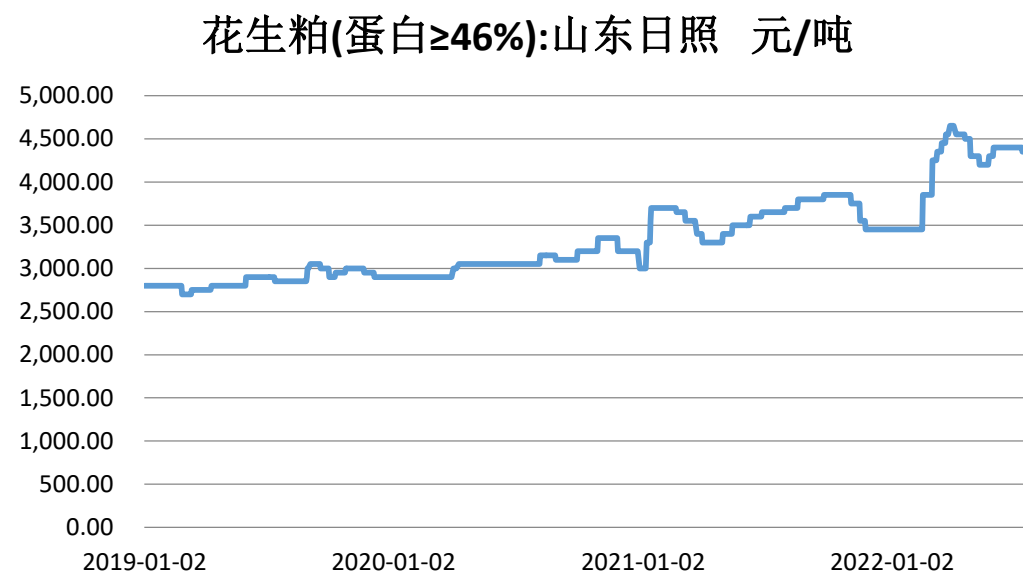


来源: wind 瑞达期货研究院

2022年5月花生月度进口量为85937.66吨, 环比增长41.64%, 同比减少40.02%; 出口量为9936.19吨, 环比减少12.91%, 同比减少0.91%。

下游——花生粕现货价格

图16、山东日照花生粕现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图17、山东日照花生粕与豆粕价差

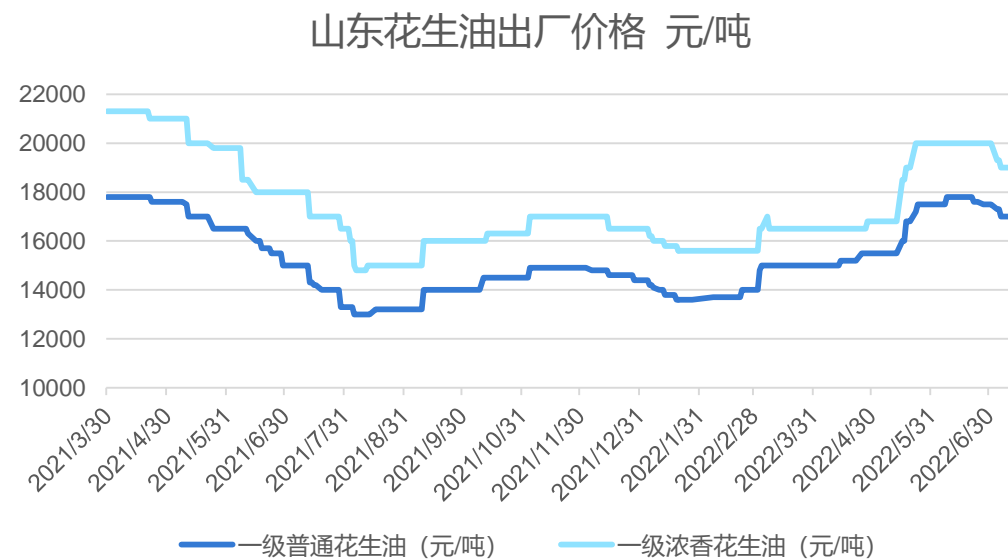


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4350 (-50) 元/吨。截至7月15日,花生粕-豆粕价差为250元/吨,较上周400元/吨下降150元/吨。

下游——花生油现货价格

图18、山东花生油出厂价格



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图19、花生油-豆油价差



来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

7月15日，一级普通花生油出厂价格 17000 元/吨左右，较上周持平；浓香型在 19000 元/吨左右，较上周持平。花生油-豆油价差7260元/吨，较上周上涨90元/吨。本周油脂板块普遍弱势运行，预计需求没有转好前，短期花生油也偏弱运行。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。